

IAS- KONZERNABSCHLUSS

Consolidated financial statements

ZUM 31. DEZEMBER 2000 DER HÖFT & WESSEL-GRUPPE

OF THE HÖFT & WESSEL GROUP
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2000



HÖFT & WESSEL

INHALTS- VERZEICHNIS

Table of contents

Auditor's certification report	48	Bestätigungsvermerk
IAS-based balance sheet	50	IAS-Konzern-Bilanz
IAS-based profit and loss statement	51	IAS-Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
IAS-based cash flow statement	52	IAS-Konzern-Kapitalflußrechnung

AUDITOR'S CERTIFICATION REPORT

BESTÄTIGUNGSVERMERK

“We have audited the consolidated financial statements of Höft & Wessel AG, Hanover, consisting of the balance sheet, profit and loss statement, equity variance calculation, cash flow statement and addendum, for the financial year from January 1 to December 31, 2000. The preparation and contents of the consolidated financial statements are the responsibility of the company's Management Board. Our responsibility is to assess whether the consolidated financial statements comply with the International Accounting Standards (IAS), based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with the German auditing standards and in compliance with the German generally accepted auditing standards set out by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW – German Institute of Certified Public Accountants). These standards require that we plan and perform the audit in such a way as to identify with reasonable assurance inaccuracies and misstatements which have a significant impact on the consolidated financial statements. The determination of auditing procedures makes allowance for knowledge of the business activity and of the economic and legal environment of the company as well as the expectations of possible errors. Within the scope of the audit, the evidence supporting the figures in the consolidated financial statements is evaluated on the basis of random checks. The

„Wir haben den von der Höft & Wessel AG, Hannover, aufgestellten Konzernabschluß, bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflußrechnung und Anhang, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2000 geprüft. Aufstellung und Inhalt des Konzernabschlusses liegen in der Verantwortlichkeit des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung zu beurteilen, ob der Konzernabschluß den International Accounting Standards (IAS) entspricht.

Wir haben unsere Konzernabschlußprüfung nach den deutschen Prüfungsvorschriften und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlußprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, daß mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Konzernabschluß frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Konzernabschluß auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung beinhaltet die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und

audit also includes assessing the accounting principles used and the significant estimates made by the legal representatives, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements. We believe that our audit provides a sufficiently sound basis for our opinion.

We are convinced that the consolidated financial statements, in conformity with the IAS, present a true and fair view of the net worth, financial position and results of the Group and of the payment flows in the financial year.

Our audit, which also encompassed the Group management report drawn up by the Management Board for the financial year from January 1 to December 31, 2000, gave rise to no objections. In our opinion, the Group management report and the other information contained in the consolidated financial statements provide a true and fair view of the situation of the Group overall and a proper presentation of the risks associated with future development. We also confirm that the consolidated financial statements and the Group management report for the financial year from January 1 to December 31, 2000 meet the conditions for an exemption of the Group from the duty to prepare consolidated financial statements and a Group management report under German law.”

Hamburg, March 22, 2001

der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses. Wir sind der Auffassung, daß unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Konzernabschluss in Übereinstimmung mit den IAS ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns sowie der Zahlungsströme des Geschäftsjahres.

Unsere Prüfung, die sich auch auf den von dem Vorstand für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2000 aufgestellten Konzernlagebericht erstreckt hat, hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Überzeugung gibt der Konzernlagebericht zusammen mit den übrigen Angaben des Konzernabschlusses insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar. Außerdem bestätigen wir, daß der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2000 die Voraussetzungen für eine Befreiung der Gesellschaft von der Aufstellung eines Konzernabschlusses und Konzernlageberichts nach deutschem Recht erfüllen.“

Hamburg, den 22. März 2001

COUNSEL TREUHAND GMBH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Dr. Volkmar Herms
(Wirtschaftsprüfer)

Michael Griem
(Wirtschaftsprüfer)

IAS-KONZERN-BILANZ

IAS-BASED BALANCE SHEET

	Erläuterung Nummer <i>Explanatory note no.</i>	31.12.2000 TDM <i>12/31/2000 in DM thousands</i>	31.12.1999 TDM <i>12/31/1999 in DM thousands</i>	
Assets				Vermögenswerte
<i>Fixed assets</i>				Anlagevermögen
<i>Development costs capitalized</i>	(1)	14.101	9.766	Entwicklungsleistungen
<i>Intangible assets</i>	(2)	52.110	55.407	Immaterielle Vermögensgegenstände
<i>Tangible assets</i>	(3)	12.211	10.785	Sachanlagen
		78.422	75.958	
<i>Current assets</i>				Umlaufvermögen
<i>Inventories</i>	(4)	50.912	39.488	Vorräte
<i>Trade accounts receivable</i>	(5)	52.311	31.366	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
<i>Other assets</i>	(6)	12.689	13.824	Sonstige Vermögensgegenstände
<i>Cash in hand and at banks</i>		7.589	4.309	Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand
		123.501	88.987	
<i>Deferred charges and prepaid expenses</i>	(7)	721	365	Rechnungsabgrenzungsposten
Total assets		202.644	165.310	Summe Vermögenswerte
Shareholders' equity, minority interests and debt				Eigenkapital, Minderheitsanteile und Schulden
<i>Shareholders' equity</i>	(8)			Eigenkapital
<i>Registered capital</i>		13.789	13.202	Gezeichnetes Kapital
<i>Capital reserves</i>		101.397	90.249	Kapitalrücklage
<i>Accrued profits</i>		1.453	1.452	Gewinnrücklagen
<i>Profit/(loss) carried forward</i>		(4.082)	3.896	Gewinnvortrag/(Verlustvortrag)
<i>Consolidated net income/(loss)</i>		608	(7.978)	Konzernjahresüberschuß/(-fehlbetrag)
<i>Exchange rate differential compensation</i>		1.004	1.342	Währungsausgleichsposten
<i>Goodwill from capital consolidation</i>		1.538	0	Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung
		115.707	102.163	
<i>Shares of minority interests</i>	(9)	1.519	0	Anteile von Minderheitsgesellschaftern
<i>Reserves and accrued liabilities</i>				Rückstellungen
<i>Pension reserves</i>	(10)	3.864	4.949	Pensionsrückstellungen
<i>Accrued taxes</i>	(11)	4.057	3.401	Steuerrückstellungen
<i>Other reserves and accrued liabilities</i>	(12)	10.017	9.923	Andere Rückstellungen
		17.938	18.273	
<i>Liabilities</i>				Verbindlichkeiten
<i>Financial liabilities</i>	(13)	31.635	25.067	Finanzverbindlichkeiten
<i>Advance payments received on account of orders</i>	(14)	5.316	2.440	Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen
<i>Trade accounts payable</i>	(15)	25.460	10.458	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
<i>Other liabilities</i>	(16)	5.065	6.299	Übrige Verbindlichkeiten
		67.476	44.264	
<i>Deferred charges</i>		4	610	Rechnungsabgrenzungsposten
Total shareholders' equity, minority interests and debt		202.644	165.310	Summe Eigenkapital, Minderheitsanteile und Schulden

IAS-KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

IAS-BASED PROFIT AND LOSS STATEMENT

	Erläuterung Nummer	2000	1999	
		TDM	TDM	
	Explanatory note no.	2000 in DM thousands	1999 in DM thousands	
Sales	(19)	140.466	98.649	Umsatzerlöse
Increase/decrease in finished goods and work-in-progress		6.551	(2.256)	Bestandsveränderung
Production for own plant and equipment capitalized	(20)	8.995	6.682	Andere aktivierte Eigenleistungen
Total output		156.012	103.075	Gesamtleistung
Other operating income	(21)	11.724	1.484	Sonstige betriebliche Erträge
		167.736	104.559	
Cost of materials	(22)	86.156	62.929	Materialaufwand
Personnel expenses	(23)	43.932	32.646	Personalaufwand
Depreciation, amortization and write-offs	(24)	10.931	6.862	Abschreibungen
Other operating expenses	(25)	21.648	18.283	Sonstige betriebliche Aufwendungen
		162.667	120.720	
Operating income (EBIT)		5.069	(16.161)	Gewinn/(Verlust) aus der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)
Financial results	(26)	(2.946)	(685)	Finanzergebnis
Profit/(loss) from ordinary operations		2.123	(16.846)	Gewinn/(Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit
Taxes on income	(27)	1.512	(8.868)	Steuern vom Einkommen und Ertrag
Consolidated net income/(loss)		611	(7.978)	Konzernjahresüberschuß/(-fehlbetrag)
Result attributable to minority interests		3	0	Minderheitsgesellschaftern zustehender Ergebnisanteil
Consolidated net income/(loss) attributable to the shareholders of the parent company		608	(7.978)	Konzernjahresüberschuß/(-fehlbetrag), der auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens entfällt

IAS-KONZERN- KAPITALFLUSSRECHNUNG*

IAS-BASED CASH FLOW STATEMENT*

		2000 TDM	1999 TDM		
	Explanatory note no.	2000 in DM thousands	1999 in DM thousands	Erläuterung Nummer	
Consolidated net income/(loss) (including income/(loss) attributable to minority interests) before interest and taxes on income		5.069	(16.161)		Konzernjahresüberschuß/(-fehlbetrag) (einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitsgesellschaftern) vor Zinsen und Ertragsteuern
Expenses/income for income tax with no effect on liquidity	-/+	(1.449)	8.102	-/+	Zahlungsunwirksame Aufwendungen/ Erträge für Ertragsteuern
Interest income	+	123	414	+	Zinseinnahmen
Interest expenses	-	(3.069)	(1.099)	-	Zinsausgaben
Decrease/increase for income tax	-/+	(63)	766	-/+	Auszahlungen/Einzahlungen für Ertragsteuern
Depreciation and amortization of fixed assets	+	10.931	6.862	+	Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens
Increase/decrease in reserves	+/-	(335)	295	+/-	Zunahme/Abnahme der Rückstellungen
Other expenses/income with no effect on liquidity	+/-	(180)	(1.790)	+/-	Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge
Profit/loss on the disposal of fixed assets	-/+	358	(16)	-/+	Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens
Increase/decrease in inventories, trade accounts receivable and other assets which are not allocated to investment or financing activities	-/+	(31.590)	3.463	-/+	Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind
Increase/decrease in trade accounts payable as well as other liabilities which cannot be classified as investment or financing activities	+/-	26.000	(22.949)	+/-	Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind
Cash flow from regular operating activities	=	5.795	(29.113)	=	Mittelzufluß/(-abfluß) aus der laufenden Geschäftstätigkeit
Disposals of property, plant and equipment/ intangible assets		79	626		Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens/ immateriellen Anlagevermögens
Acquisitions of property, plant and equipment/ intangible assets	- 31.2	(13.652)	(10.216)	312	- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen/immaterielle Anlagevermögen
Acquisitions of consolidated companies	-	0	(22.045)	-	- Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen
Cash flow from investment activities	=	(13.573)	(31.635)	=	Mittelabfluß aus der Investitionstätigkeit
Increases in the registered capital		587	3.202		Einzahlungen aus Erhöhungen des gezeichneten Kapitals
Increase in the capital reserves and goodwill	+	13.192	59.874	+	Einzahlungen aus Erhöhung der Kapitalrücklage und des Unterschiedsbetrags aus der Kapitalkonsolidierung
Increase in shareholders' equity through minority interests	+	1.011	0	+	Einzahlungen aus Eigenkapitalerhöhung durch Minderheitsgesellschafter
Translation differences in shareholders' equity	+	(338)	1.335	+	Währungsdifferenzen im Eigenkapital
Increase from the issue of loans and the raising of financial credits	+	161	0	+	Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und aus der Aufnahme von Finanzkrediten
Decrease from the repayment of loans, financial credits and liabilities from finance leasing	-	(3.555)	(2.626)	-	- Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen, von Finanzkrediten sowie von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing
Cash flow from financing activities	=	11.058	61.785	=	Mittelzufluß aus der Finanzierungstätigkeit
Change in cash and cash equivalents		3.280	1.037		Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes
Cash and cash equivalents as of January 1	+ 31.3	4.309	3.272	31.3	+ Finanzmittelbestand am 1. Januar
Cash and cash equivalents as of December 31	= 31.3	7.589	4.309	31.3	= Finanzmittelbestand am 31. Dezember

*see explanatory note no. 31.1

*siehe hierzu Erläuterung Nummer 31.1